

Philippines' new law cuts corporate tax, improves fiscal incentives system

SOURCE

The Investor Relations Office of the Government of the Philippines

PUBLISHED ON

12 April 2021

READ IN

[Japanese](#)

CATEGORY

Business

RECENT PRESS RELEASES OF THIS COMPANY

[SEE ALL](#) →

Benefits for Japanese investors highlighted

MANILA, PHILIPPINES - [Media OutReach](#) - 12 April 2021 - The Philippines has enacted a landmark law that cuts corporate income tax by as much as 10 percent and rationalizes fiscal incentives, thereby serving as the biggest stimulus for businesses in the country's history.

On March 26, President Rodrigo R. Duterte signed Republic Act No. 11534 or the "Corporate Recovery and Tax Incentives for Enterprises Act" (CREATE) into law after a joint Philippine Congressional panel ratified it in February.

With the new law, the Philippine government is providing about P1 trillion (nearly JPY2.3 trillion) worth of tax relief to businesses over the next 10 years.

Finance Secretary Carlos Dominguez III said in a statement that the enactment of CREATE into law "signals to the rest of the world that the Philippines is back in the game to attract investments, create jobs, and achieve inclusive growth."

CREATE's Far-Reaching Impact

CREATE will help attract job-generating investment domestically and internationally from countries such as Japan. It will also aid the speedy recovery of businesses and the Philippine economy at large following the onset of the COVID-19 pandemic.

CREATE slashes the corporate income tax (CIT) from 30 percent to 20 percent for small enterprises with net taxable income of P5 million (about 11 million yen) and below, and with total assets of not more than P100 million (about 220 million yen), excluding land. It will also reduce CIT for large firms to 25 percent, which is within the range in other ASEAN countries.

CREATE also rationalizes the country's fiscal incentives system in a manner that will enable the government to provide competitive and well-targeted incentives to investors in priority industries and locations.

In particular, enterprises whose investments qualify under the government's Strategic Investment Priority Plan (SIPP) may avail themselves of an income tax holiday (ITH) of between four and seven years. Once the ITH lapses, other tax perks may still be applied for.

For exporters, either one of two options for tax incentives are available following the expiration of the ITH. One is a preferential tax of 5 percent on gross income earned (GIE) for 10 years. The other is the "enhanced deductions" scheme, which allows a more generous list of allowable deductions from taxable income for a period of 10 years.

For non-exporters, they can utilize the "enhanced deductions" scheme for a period of five years after their ITH expires.

Moreover, enterprises that choose to be located in areas outside the National Capital Region (NCR) will enjoy additional ITH for three years, while those located in areas recovering from disaster or conflict will enjoy ITH for two years.

Alongside this development, government-owned and -controlled corporation Bases Conversion and Development Authority (BCDA), which engages in public-private partnerships for vital infrastructure and real estate development, has cited the value that Japanese investors find in doing business in

Latest press releases



Discover smarter home cleaning with ECOVACS ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Thailand



VP Bank appoints Pamela Hsu Phua as CEO of VP Bank Asia and reinforces its commitment to expanding its Asian franchise



9 in 10 Singaporeans still struggling with mental health one year into the pandemic
younger adults most worried

various types of manufacturing, business process outsourcing, software development, warehousing, freight forwarding, tourism estate, and office space.

With the enactment of CREATE, the Philippines hopes to attract even more Japanese investors and businesspeople as well as other foreign investors.

"Our Japanese partners benefit from the presence of industrial zones that are supported by transport and logistics facilities. Further, the country's location in the Asia-Pacific allows them access to major trading routes," Dizon said.

"We [Filipinos] share similarities with the Japanese in terms of hard work, perseverance, and family values, making the quality of our labor force ideal for these firms," he added.

Aside from CREATE, the Philippines' economic managers are pushing for the speedy enactment of other reforms that will further liberalize the economy such as the amendments to the Foreign Investment Law, the Public Service Act, and the Trade Liberalization Law.

Philippine-Japan Relations

Recently, the Philippines and Japan reaffirmed their commitment to further build on their strong economic partnership.

Japan was the Philippines' top export market and second biggest source of imports in 2020. Japan was also the Philippines' biggest source of foreign direct investments (FDIs) last year, accounting for 47.35 percent of total net equity FDIs other than reinvestment earnings.

In recent separate courtesy calls Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP) Governor Benjamin E. Diokno and Philippines' Finance Secretary Carlos Dominguez III, Japan Ambassador to the Philippines Koshikawa Kazuhiko cited plans to expand Japanese investment in the Philippines.

The Ambassador said Japanese companies are exploring ways of realigning their supply chains to other countries, including the Philippines.

The BSP Governor told the Ambassador that the Philippines and Japan will mutually benefit from enhanced economic ties—i.e., the Philippines from Japanese investments and Japan from the Philippines' young, educated, and English-speaking workforce.

The Ambassador also reiterated Japan's full support to the Philippines' efforts to develop micro, small, and medium enterprises (MSMEs). In fact, Japan International Cooperation Agency (JICA) has engaged in a joint initiative with the BSP for the Credit Risk Database project, which was launched in December last year. The project involves the creation of a centralized credit database for MSMEs, which is expected to significantly enhance their access to bank loans.

The Ambassador lauded the BSP Governor for the proactive response of the central bank in mitigating the impact of the COVID-19 pandemic on the economy, such as through cuts in the policy rate and the reserve requirement for banks.

In his meeting with the Finance Secretary, the Ambassador also congratulated him for the landmark CREATE law.

The Philippines' key indicators

The Philippines' favorable economic recovery prospects are well recognized internationally, partly due to its sound macroeconomic fundamentals that have provided the country with ample fiscal and monetary space to squarely deal with the effects of the pandemic. For this year, the government expects the economy to grow anywhere between 6.5 and 7.5 percent.

The Philippines has managed to keep its investment grade credit ratings, amid a wave of credit rating downgrades and negative outlook revisions globally. The country was rated "BBB" by Fitch and the equivalent "Baa2" by Moody's (both ratings are one notch higher than the minimum investment grade), and a higher rating of "BBB+" by S&P (delete as R&I upgrade is mentioned in the paragraph below)

last year, Japan Credit Rating Agency upgraded the Philippines' credit rating by a notch to "A-" while

Latest press releases



Discover smarter home cleaning with ECOVACS ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Thailand



VP Bank appoints Pamela Hsu Phua as CEO of VP Bank Asia and reinforces its commitment to expanding its Asian franchise



9 in 10 Singaporeans still struggling with mental health one year into the pandemic
younger adults most worried

Favorable assessment from the Japanese debt watchers bodes well for the financing activities of the Philippines as it issues Samurai bonds. The Philippines returned to the Samurai bond market March 30, with the issuance of a three-year zero-coupon bond.

The bond was priced at 21 basis points above benchmark, the tightest spread the country has achieved since returning to the Samurai market in 2018. Strong investor demand led to a hike in the size of the offering from the initial JPY30 billion to JPY55 billion.

These materials are distributed by BCW on behalf of the Government of the Republic of the Philippines. Additional information is on file with the US Department of Justice.

Talk to Media OutReach today

Let Media OutReach help you achieve your communication goals. Send an email to info@media-outreach.com or click below. You will receive a response within 24 hours.

[Contact us now](#)

Hong Kong

Suite 6, 25/F Pacific Plaza
410 Des Voeux Road West
Sai Wan, Hong Kong
+852 3996 9730
hk@media-outreach.com

Singapore

6 Raffles Quay
16-01
Singapore 048580
+65 6812 7821
sg@media-outreach.com

Vietnam - Hanoi

Level 5, Leadvisors Place Building 41A
Ly Thai To Street, Ly Thai To Ward
Hoan Kiem District, Hanoi
+84 24 3938 8738
vn@media-outreach.com

Vietnam - Ho Chi Minh City

11th floor, Deutsches Haus
33 Le Duan Street
District 1, Ho Chi Minh City, 700000
+84 283 554 2535
vn@media-outreach.com

Malaysia

Menara BT, Level 1, Tower 3, Avenue 7
Horizon Phase 2, Bangsar South
No 8 Jalan Kerinchi
59200 Kuala Lumpur
+603 9213 1421
my@media-outreach.com

Taiwan

11/F Taipei Walsin Xinyi
No 1 Songzhi Road, Xinyi Dist
Taipei, 11047, Taiwan
+886 2 8729 2345
tw@media-outreach.com

[Legal Terms](#) [Privacy Policy](#)

Copyright © Media OutReach Limited 2021. All rights reserved.

Latest press releases



Discover smarter home cleaning with ECOVACS ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Thailand



VP Bank appoints Pamela Hsu Phua as CEO of VP Bank Asia and reinforces its commitment to expanding its Asian franchise



9 in 10 Singaporeans still struggling with mental health one year into the pandemic
younger adults most worried

フィリピンで新たな法案成立、法人税率を引き下げ財政優遇措置を強化

SOURCE

The Investor Relations Office of the Government of the Philippines

PUBLISHED ON

12 April 2021

READ IN

[English](#)

CATEGORY

Business

RECENT PRESS RELEASES OF THIS COMPANY

[SEE ALL →](#)



日本の投資家向けメリットを強調

フィリピンのマニラ - [Media OutReach](#) - 2021年4月12日 - フィリピンは、法人税率を最大10%引き下げ、財政優遇措置の合理化により、同国史上最大のビジネス景気刺激策となる画期的な法律を制定しました。

ロドリゴ・R・ドゥテルテ大統領は3月26日、2月のフィリピン議会合同委員会の承認を受け、連邦法第11534号「「企業復興税優遇法案（CREATE）」に署名しました。

この新法により、フィリピン政府は今後10年で企業に対して約1兆ペソ（約2兆3,000億円）相当の優遇税制が取られることになります。

財務長官のカルロス・ドミンゲス3世は同法の施行に際しての声明の中で、CREATEの制定が、「フィリピンが再度、投資誘致、雇用創出、包括的な成長の実現に向けて動き出したことを他国に発信」することになると述べています。

CREATEによって拡大するインパクト

CREATEは国内に留まらず、日本をはじめとする海外からの投資を呼び込み、雇用創出支援に役立つと考えられます。また新型コロナウイルス禍での企業やフィリピン経済全体のスピーディな復興にもつながります。

CREATEは、純課税所得が500万ペソ（約1,100万円）以下、土地を除く総資産が1億ペソ（約2億2,000万円）以下の中小企業を対象に、法人所得税（CIT）を30%から20%に引き下げます。また、大企業についても他のASEAN各国と同様の25%まで税率が引き下げられます。

また、CREATEにより財政優遇制度も合理化し、政府が優先する特定の業界や地域への投資家に対して対象を絞り込んだ競争的なさまざまな税優遇措置が取れるようにします。

特に、フィリピン政府による「戦略的投資優先計画（Strategic Investment Priority Plan、SIPP）」に該当する投資を行う企業に対しては、4〜7年間の法人税免除制度（ITH）が利用でき、その後もさまざまな優遇税制が適用される可能性があります。

輸出企業に対しては、ITHに続いて、10年にわたる5%総所得課税（GIE：グロス・インカム・アーンド）の適用、もしくは課税所得に対する幅広い控除が10年間にわたって認められる「追加控除」の2つのオプションのいずれかを選択して享受することができます。

輸出企業以外の企業も、ITHの適用終了後、5年間にわたって「追加控除」制度を利用することができます。

さらに、マニラ首都圏（NCR）以外の地域に移転した企業はITHを3年間追加して享受できるほか、災害復旧地域や紛争地域に拠点を置く企業についてはさらに2年間、免除が延長されます。

こうした展開と併せ、政府所有で政府の管理下にあるフィリピン基地転換開発公社（Bases Conversion and Development Authority：BCDA）は、日本の投資家がフィリピンで事業を展開することに大きな意義があると考えています。

BCDAのプレジデント兼最高経営責任者（CEO）であるヴィヴンシオ・B・ディゾン（Vivencio B. Dizon）氏は、フィリピンの不動産業や製造業に多数の日本企業が進出している点を指摘しており、BCDAがマニラ北部のクラーク地域に開発した地域には、さまざまな種類のメーカーやビジネスプロ

Latest press releases



International Science Leaders Launch a Global Pledge To Trust Science



Discover smarter home cleaning with ECOVACS ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Indonesia



Discover smarter home cleaning with ECOVACS ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Th

フィリピンで新たな法案成立、法人税率を引き下げ財政優遇措置を強化 | Media Outreach

CREATE法の成立によって、フィリピンは海外からの投資誘致を期待すると同時に、日本からもさらに多くの投資家や事業家を惹きつけることを見込んでいます。

BCDAのディゾン氏は、「日本のパートナーにとって、交通や物流設備が充実している工業地区の存在だけでなく、フィリピンがアジア太平洋地域の主要な貿易ルートにアクセスできる位置にあることも大きなメリットになっています」と述べ、さらに、「勤勉で我慢強く、家族を大切にするフィリピン人は日本人と共通する価値観を持っており、日本の企業にとって理想的な質の高い労働力が提供できます」とも述べています。

CREATE法のほかにも、フィリピン政府の経済担当者は外国投資法や公共サービス法、貿易自由化法の改正など、経済のさらなる自由化につながる他の改革法案の早期成立を推進しています。

日本とフィリピンとの経済関係

フィリピンと日本の政府は先ごろ、両国の経済協力関係をさらに強化していくことを再確認しました。

2020年中、日本はフィリピンにとって最大の輸出国であり、2番目に大きな輸入国でした。昨年1年間、日本はフィリピンにおける最大の海外直接投資（FDI）国でもあり、再投資利益を除く純資本FDIの47.35%を日本が占めました。

越川和彦駐フィリピン日本大使は先ごろ、フィリピン中央銀行（BSP）のベンジャミン・E・ディオクノ（Benjamin E. Diokno）総裁と、カルロス・ドミンゲスIII世財務長官をそれぞれ表敬訪問した際に、日本の対フィリピン投資を拡大する計画について述べ、越川大使は日系企業がフィリピンを含めた各国のサプライチェーンの再編成の道を模索していることに言及しました。

BSP総裁はフィリピンと日本の経済関係強化について、フィリピンが日本からの投資を受け入れる一方、日本はフィリピンから高学歴で英語に堪能な若手人材を得ることができ、双方にメリットがあることを指摘しました。

越川大使はまた、日本にはフィリピンの零細・中小企業（MSMEs）振興を全面的にサポートする用意があることを改めて強調しました。実際に、国際協力機構（JICA）は昨年12月にBSPと共同で開始した信用リスクデータベース・プロジェクトに参画し、MSME向けに一元化した信用データベースを構築することによって、銀行融資へのアクセスの大幅な強化を見込んでいます。

同大使は総裁に対して、BSPが政策金利や銀行準備金所要額の引き下げなど、コロナ禍における経済へのダメージを緩和するために中央銀行として積極的な対応を図ったことを称賛し、財務長官との会談においても、画期的なCREATE法の成立を祝福しました。

フィリピンの主要指標

フィリピン経済が順調に回復の兆しを見せていることは国際的にも認知されており、その理由の1つとして、パンデミックの影響に正面から対処するための十分な財政・金融面での余裕が国内にあるといった健全なマクロ経済のファンダメンタルズが挙げられます。政府は今年の経済成長率を6.5～7.5%と予想しています。

世界的な信用格付けの引き下げや見通しの下方修正が相次ぐ中、フィリピンは投資適格の格付けを維持しており、フィッチがBBB、ムーディーズもこれに相当するBaa2（いずれも最低投資適格を1ノッチ上回る格付け）、S&Pではさらに高いBBB+の格付けを取得しています

昨年、日本格付研究所（JCR）はフィリピンの格付けを1段階引き上げてA- とする一方、同じく日本の債券ウォッチャーである格付投資情報センター（R&I）はフィリピンの格付けを1段階引き上げてBBB+としました。いずれも経済の先行きが明るいことをその理由に挙げています

フィリピン政府によるサムライ債の発行

日本の債券ウォッチャーの好意的な評価は、サムライ債を発行するフィリピンの資金調達活動に好ましい兆候をもたらしています。フィリピンは3月30日に3年満期のゼロクーポン債を発行してサムライ債（海外の発行体が日本国内で募集・発行する円建て債券）市場に復帰しました。

今回のサムライ債は、ベンチマークとのスプレッドが21ベースポイント（BPS）だけで、2018年にフィリピンがサムライ債市場に復帰して以来、最もタイトなスプレッドになっています。投資家の旺盛な需要により、募集規模は当初の300億円から550億円へと大幅に増額されました。

Latest press releases



International Science Leaders Launch a Global Pledge To Trust Science



Discover smarter home cleaning with ECOVACS ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Indonesia



Discover smarter home cleaning with ECOVACS ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Th

Talk to Media OutReach today

Let Media OutReach help you achieve your communication goals. Send an email to info@media-outreach.com or click below. You will receive a response within 24 hours.

[Contact us now](#)

Hong Kong

Suite 6, 25/F Pacific Plaza
410 Des Voeux Road West
Sai Wan, Hong Kong
+852 3996 9730
hk@media-outreach.com

Singapore

6 Raffles Quay
16-01
Singapore 048580
+65 6812 7821
sg@media-outreach.com

Vietnam - Hanoi

Level 5, Leadvisors Place Building 41A
Ly Thai To Street, Ly Thai To Ward
Hoan Kiem District, Hanoi
+84 24 3938 8738
vn@media-outreach.com

Vietnam - Ho Chi Minh City

11th floor, Deutsches Haus
33 Le Duan Street
District 1, Ho Chi Minh City, 700000
+84 283 554 2535
vn@media-outreach.com

Malaysia

Menara BT, Level 1, Tower 3, Avenue 7
Horizon Phase 2, Bangsar South
No 8 Jalan Kerinchi
59200 Kuala Lumpur
+603 9213 1421
my@media-outreach.com

Taiwan

11/F Taipei Walsin Xinyi
No 1 Songzhi Road, Xinyi Dist
Taipei, 11047, Taiwan
+886 2 8729 2345
tw@media-outreach.com

[Legal Terms](#) [Privacy Policy](#)

Copyright © Media OutReach Limited 2021. All rights reserved.

Latest press releases

International Science Leaders Launch a Global
Pledge To Trust Science



Discover smarter home cleaning with ECOVACS
ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Indonesia



Discover smarter home cleaning with ECO
ROBOTICS and Hyun Bin on Shopee in Th